

AR27



LES INDUSTRIES
Popular
INDUSTRIES LIMITÉE
LIMITED

ANNUAL REPORT
1979



Popular

INDUSTRIES LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

YOUR MANAGEMENT TEAM



Charles Akerman, *Director
Vice-President, Sales*



Jean-Guy Denis, B. Comm., C.A.
Comptroller



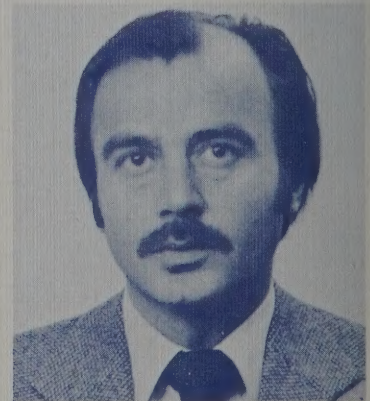
E. Triantafyllos (Van Rose), B. Comm.
Sales Manager



Carol Litwin, *Director
Commercial Artist*



Lunsford Lewis
Sales Manager, Western Canada



Ohannes Guven
Sales Manager, Toronto Division



Popular

INDUSTRIES LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

DIRECTORS

CHARLES AKERMAN, *Montreal, Quebec*

GERALD COHEN, *Montreal, Quebec*

ERNEST DUBY, C.A., *Montreal, Quebec*

YOINE GOLDSTEIN, B.C.L., D.I.U., *Montreal, Quebec*

MRS. CAROL LITWIN, *Montreal, Quebec*

FRANÇOIS MERCIER, Q.C., O.C., *Montreal, Quebec*

LEONARD B. ROUTLEY, *Montreal, Quebec*

JEAN-EUDES SAINT GELAIS, *Montreal, Quebec*

GUY SAINT PIERRE, M.Sc., *Montreal, Quebec*

MICHAEL SEGAL, *Hamilton, Bermuda*

GORDON C. WATT, *Oakville, Ontario*

OFFICERS

MICHAEL SEGAL, *Chairman of the Board*

GERALD COHEN, *President*

CHARLES AKERMAN, *Vice-President, Sales*

YOINE GOLDSTEIN, *Secretary-Treasurer*

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

Canada Permanent Trust Company,
Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver

AUDITORS

Richter, Usher & Vineberg,
Chartered Accountants, Montreal, Quebec

BANKERS

The Toronto-Dominion Bank,
3590 St. Lawrence Blvd., Montreal, Quebec

LISTED

Montreal Stock Exchange

HEAD OFFICE

6255 Hutchison Street,
Montreal, P.Q. H2V 4E2
(514) 277-3144

SALES OFFICES

720 Spadina Ave.
Toronto, Ontario M5S 2T9
(416) 964-7884

910 Mainland St.
Vancouver, B.C. V6B 4L2
Suite 612
(604) 669-0633

LOOK FOR THESE FAMILIAR LABELS

Oleg Cassini	Sari Ellen
Lucerne	Monty Glen
Pariani	Blue Sea
Dorce	Shield
Attaché	New Custom
Candy Perkins	International
Cindy Gail	Star

ON THESE PRODUCTS FOR THE FAMILY

Blazers	Outerwear	Skiwear
Blouses	Pants	Sportcoats
Coats	Pyjamas	Sportswear
Co-ordinates	Rainwear	Sweaters
Dress Suits	Shirts	T-Shirts
Jeans	Shorts	Track Suits



Popular

INDUSTRIES LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

REPORT TO SHAREHOLDERS

OPERATING RESULTS

The company reported sales of \$24,603,617 for the fiscal year ended October 31st 1979, representing an increase of \$2,792,797 over the previous high, which was achieved in the 1978 fiscal year. Net earnings in 1979 were \$757,733 or 76¢ per share, compared to \$944,655 or 96¢ per share, in 1978. The decline in earnings is attributable to increased operating costs during the year, particularly in the area of interest and financing expenses.

PRODUCTS AND MARKETS

Designer signature clothes remain an important factor in today's merchandising field. Our name brand products, identified by our well known labels, continue to be recognized for their quality and styling and still maintain their place among the fashion leaders in the Canadian market.

Our representation, in Toronto and Vancouver, has been expanded and is operating from new premises with greater convenience to serve customers in these areas.

DIVIDENDS

On January 21, 1980, your Board of Directors declared a regular quarterly dividend of 5¢ per share plus a special dividend of 5¢ per share.

OUR PEOPLE

We extend our sincere thanks to our directors for their valuable assistance and to our employees for their continued faithful service. Their efforts contribute significantly to the achievement of our results.



Michael Segal
Chairman of the Board



Gerald Cohen
President

Michael Segal,
Chairman of the Board

Gerald Cohen,
President



Popular
INDUSTRIES LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

**FINANCIAL
HIGHLIGHTS**

For the year ended October 31, 1979

	1979	1978	1977	1976	1975
Sales	\$24,603,617	\$21,810,820	\$17,799,022	\$17,551,008	\$16,217,827
Earnings before income taxes	\$ 1,265,633	\$ 1,694,955	\$ 875,893	\$ 1,045,657	\$ 1,049,622
Net earnings	\$ 757,733	\$ 944,655	\$ 506,893	\$ 541,757	\$ 514,622
Net earnings per share	76¢	96¢	52¢	56¢	53¢
Number of shares outstanding	991,500	991,500	982,000	975,000	975,000
Book value — per share	\$5.47	\$5.41	\$4.63	\$4.29	\$3.85
Dividends — per share	70¢	15¢	15¢	12¢	12¢
Working capital — end of year	\$ 5,287,453	\$ 5,266,316	\$ 4,478,112	\$ 4,095,541	\$ 3,658,038



Popular
INDUSTRIES LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

(Incorporated under the Laws of the Province of Quebec)

**CONSOLIDATED
BALANCE SHEET**

As at October 31, 1979

ASSETS

CURRENT

	1979	1978
Cash	\$ —	\$ 104,733
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	4,423,661	3,350,644
Income taxes recoverable	175,137	—
Inventory (Note 1)	13,970,119	6,917,214
Prepaid expenses	25,428	59,526
	<u>18,594,345</u>	<u>10,432,117</u>

FIXED, at cost

Furniture and equipment	157,656	147,586
Automobiles	34,070	34,070
	<u>191,726</u>	<u>181,656</u>
Accumulated depreciation	139,612	123,602
	<u>52,114</u>	<u>58,054</u>
Alterations to leased premises, unamortized balance	49,754	37,405
Equipment under capital lease, unamortized balance (Note 2)	117,370	—
	<u>219,238</u>	<u>95,459</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD

Gerald Cohen, Director

Charles Akerman, Director

\$18,813,583 \$10,527,576

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Popular Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Popular Industries Limited as at October 31, 1979 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.



Popular
INDUSTRIES LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

LIABILITIES

CURRENT	1979	1978
Bank advances (Note 3)	\$ 7,503,537	\$ —
Accepted letters of credit (Note 3)	5,215,901	4,276,568
Accounts payable and accrued charges	505,840	675,074
Income taxes payable	—	184,414
Dividend payable	49,575	29,745
Obligation under capital lease (Note 4)	32,039	—
	<u>13,306,892</u>	<u>5,165,801</u>
OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE (Note 4)	<u>67,933</u>	<u>—</u>
DEFERRED INCOME TAXES	<u>13,300</u>	<u>—</u>
COMMITMENTS (Note 7)		

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK

Authorized:

1,200,000 common shares without par value

Issued:

991,500 common shares

RETAINED EARNINGS

609,730	609,730
<u>4,815,728</u>	<u>4,752,045</u>
<u>5,425,458</u>	<u>5,361,775</u>
<u>\$18,813,583</u>	<u>\$10,527,576</u>

See notes to consolidated financial statements.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at October 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
January 11, 1980

Richter, Usher & Vineberg
Chartered Accountants



Popular
INDUSTRIES LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

**CONSOLIDATED
STATEMENT OF
EARNINGS**

For the year ended October 31, 1979

	1979	1978
SALES	<u>\$24,603,617</u>	<u>\$21,810,820</u>
COSTS AND EXPENSES		
Cost of sales and selling, general and administrative expenses	22,936,901	20,077,692
Depreciation and amortization	46,581	29,459
Interest	<u>354,502</u>	<u>8,714</u>
	<u>23,337,984</u>	<u>20,115,865</u>
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	<u>1,265,633</u>	<u>1,694,955</u>
Provision for income taxes (Note 5)		
Current	494,600	750,300
Deferred	<u>13,300</u>	<u>—</u>
	<u>507,900</u>	<u>750,300</u>
NET EARNINGS	<u>\$ 757,733</u>	<u>\$ 944,655</u>
EARNINGS PER SHARE (Note 1)	<u>76¢</u>	<u>96¢</u>

**CONSOLIDATED
STATEMENT OF
RETAINED EARNINGS**

For the year ended October 31, 1979

	1979	1978
BALANCE — BEGINNING OF YEAR	\$ 4,752,045	\$ 3,955,515
Net earnings	<u>757,733</u>	<u>944,655</u>
	5,509,778	4,900,170
Dividends	<u>694,050</u>	<u>148,125</u>
BALANCE — END OF YEAR	<u>\$ 4,815,728</u>	<u>\$ 4,752,045</u>

See notes to consolidated financial statements.



Popular
INDUSTRIES LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

**CONSOLIDATED
STATEMENT OF
CHANGES IN
FINANCIAL POSITION**

For the year ended October 31, 1979

FUNDS PROVIDED

From operations

Net earnings

1979	1978
\$ 757,733	\$ 944,655

Charges (credits) to earnings not
resulting in an outlay (source) of funds

Depreciation and amortization

46,581	29,459
--------	--------

Deferred income taxes

13,300	—
--------	---

Gain on disposal of fixed assets

(7,918)	—
---------	---

809,696	974,114
---------	---------

Proceeds from issue of shares

—	15,390
---	--------

Proceeds from disposal of fixed assets

21,000	—
--------	---

Increase in obligation under capital lease

67,933	—
--------	---

898,629	989,504
---------	---------

FUNDS USED

Additions to fixed assets

183,442	53,175
---------	--------

Dividends

694,050	148,125
---------	---------

877,492	201,300
---------	---------

INCREASE IN WORKING CAPITAL

21,137	788,204
--------	---------

Working capital — beginning of year

5,266,316	4,478,112
-----------	-----------

WORKING CAPITAL — END OF YEAR

\$ 5,287,453	\$ 5,266,316
--------------	--------------

**CHANGES IN THE COMPONENTS
OF WORKING CAPITAL**

Increase (Decrease) in Current Assets

Cash

(104,733)	100,988
-----------	---------

Accounts receivable

1,073,017	45,465
-----------	--------

Income taxes recoverable

175,137	(74,161)
---------	----------

Inventory

7,052,905	2,490,540
-----------	-----------

Prepaid expenses

(34,098)	40,561
----------	--------

8,162,228	2,603,393
-----------	-----------

Increase (Decrease) in Current Liabilities

Bank advances

7,503,537	(792,938)
-----------	-----------

Accepted letters of credit

939,333	2,246,432
---------	-----------

Accounts payable and accrued charges

(169,234)	230,288
-----------	---------

Income taxes payable

(184,414)	131,122
-----------	---------

Dividend payable

19,830	285
--------	-----

Obligation under capital lease

32,039	—
--------	---

8,141,091	1,815,189
-----------	-----------

INCREASE IN WORKING CAPITAL

\$ 21,137	\$ 788,204
-----------	------------

See notes to consolidated financial statements.



Popular

INDUSTRIES LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

October 31, 1979

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Principles of Consolidation:

The consolidated financial statements include the accounts of Popular Industries Limited and its wholly-owned subsidiaries, Popular Exclusive Imports Corp. and Popular Industries (Canada) Limited. On consolidation, all material intercompany balances and transactions have been eliminated.

Valuation of Inventory:

Inventory, consisting of merchandise for resale, is valued at the lower of cost (first-in, first-out method) or net realizable value.

The company follows the practice of recording duties in its accounts at the time goods are cleared from customs. Consequently, custom duties of approximately \$1,448,000 (1978 — \$539,000) payable when goods are cleared, have not been included in the accounts of the company on goods in transit of \$2,671,960 and on goods in bond of \$3,120,668, and in 1978 on goods in transit of \$2,155,124.

Deferred Income Taxes:

The company follows the income tax allocation basis of accounting whereby the provision for income taxes relates to the accounting income for the period. The accumulated tax reductions applicable to future years, resulting from claiming tax depreciation in excess of book depreciation, appear in the balance sheet under "Deferred Income Taxes".

Earnings per Share:

Earnings per share are calculated using the weighted average number of shares outstanding during the year.

2. EQUIPMENT UNDER CAPITAL LEASE

During the year, the company entered into a capital lease for its data processing equipment. The following is an analysis of the equipment under capital lease:

Equipment (at cost)	\$128,040
Less: Amortization	10,670
	<u>\$117,370</u>

Leased equipment is amortized on a straight-line basis over five years to its residual value (\$10,350).

3. SECURITY PLEDGED TO BANK

Accounts receivable and a debenture in the amount of \$15,000,000 which provides a floating charge on all of the assets of the company have been pledged as security for bank indebtedness.

4. OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE

The following is a schedule of the future minimum lease payments under a capital lease expiring May 31, 1982 together with the present balance of the obligation under a capital lease.

1980	\$ 40,221
1981	40,221
1982	<u>33,813</u>
	\$114,255
Less: Amount representing interest	(14,283)
Current portion	<u>(32,039)</u>
Balance of the obligation	<u>\$ 67,933</u>

5. INCOME TAXES

The liability for income taxes has been reduced by approximately \$100,000, resulting from the deduction for income tax purposes of the 3% inventory allowance.

6. INFORMATION RE DIRECTORS AND OFFICERS

	1979	1978
Number of directors	11	11
Remuneration as directors	\$ 4,050	\$ 4,200
Number of officers	4	5
Remuneration as officers	\$117,448	\$132,976
Number of officers who are also directors	4	4

7. COMMITMENTS

- Letters of credit outstanding amounted to \$4,332,713 and \$1,962,308 at October 31, 1979 and 1978 respectively.
- Rent amounting to approximately \$97,000 per annum is payable under a long-term lease to 1982.

8. COMPARATIVE FIGURES

Certain reclassifications of 1978 amounts have been made to facilitate comparison with the current year.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

CONSOLIDÉS

31 octobre 1979

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS

COMPTABLES

Principes de consolidation:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Popular Industries Limited et de ses filiales en propriété exclusive, Popular Exclusive Imports Corp. et Popular Industries (Canada) Limited. Tous les soldes et toutes les transactions intercompagnies d'importance ont été éliminés à la consolidation.

Évaluation des stocks:

Les stocks, composés de marchandise destinée à la revente, sont évalués au prix coûtant (selon l'épuisement successif) ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux. La compagnie a pour pratique d'inscrire les droits de douane dans ses comptes au moment où les marchandises sont dédouanées. Ainsi des droits de douane d'environ \$1,448,000 (1978 — \$539,000) à payer lors du dédouanement de marchandise, n'ont pas été inscrits dans les comptes de la compagnie relativement à des marchandises en transit pour un montant de \$3,120,668 et en 1978 à des marchandises en transit pour un montant de \$2,155,124.

Impôts sur le revenu reportés:

La compagnie suit la méthode du report d'impôt en vertu de laquelle la provision pour impôts sur le revenu a trait au revenu comptable de la période. Les réductions d'impôt accumulées s'appliquant aux exercices futurs, résultant de la réclamation d'amortissement aux fins fiscales excédant l'amortissement comptable, sont comptabilisées au bilan au poste "Impôts sur le revenu reportés".

Bénéfice par action:

Le bénéfice par action est calculé sur le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice.

2. ÉQUIPEMENT SOUS CONTRAT DE LOCATION-

ACQUISITION

Au cours de l'exercice, la compagnie a conclu un contrat de location-acquisition pour son équipement de traitement des données. Voici une analyse de l'équipement sous contrat de location-acquisition:

Équipement (au coût)
Moins: amortissement

\$128,040
10,670
\$117,370

L'équipement loué est amorti selon la méthode linéaire sur cinq ans jusqu'à sa valeur résiduelle (\$10,350).

3. GARANTIE À LA BANQUE

Les comptes-clients et une débeture au montant de \$15,000,000 qui prévoit une charge flottante sur tous les éléments d'actif de la compagnie ont été donnés en garantie de la dette bancaire.

4. OBLIGATION EN VERTU DE CONTRAT DE LOCATION-

ACQUISITION

Voici un tableau des versements minimums futurs exigibles en vertu d'un contrat de location-acquisition échéant le 31 mai 1982 ainsi que le solde actuel de l'obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition.

	1980	1981	1982
Moins: Montant représentant l'intérêt			
Portion exigible à court terme			
Solde de l'obligation	\$ 40,221	40,221	33,813
	\$114,255		
	(14,283)	(32,039)	\$ 67,933

5. IMPÔTS SUR LE REVENU

Les impôts sur le revenu ont été réduits d'environ \$100,000 à la suite de la déduction aux fins fiscales de l'allocation de 3% pour stocks.

6. RENSEIGNEMENTS QUANT AUX ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

	1979	11	1978	11
Nombre d'administrateurs				
Rémunération en qualité d'administrateur	\$ 4,050	4	\$ 4,200	5
Nombre de dirigeants de dirigeant	\$117,448		\$132,976	
Nombre d'administrateurs	4		4	

7. ENGAGEMENTS

a) Les lettres de crédit en cours s'élevaient à \$4,332,713 et à \$1,962,308 au 31 octobre 1979 et 1978 respectivement. b) en vertu d'un bail à long terme s'étendant jusqu'en 1982 on doit payer un loyer annuel d'environ \$97,000.

8. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains des montants de 1978 ont été reclassifiés afin de faciliter la comparaison avec l'exercice actuel.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1979

PROVENANCE DES FONDS
De l'exploitation
Bénéfice net
Charges (crédits) au bénéfice n'exigeant pas de sortie (d'entrée) de fonds
Amortissement
Impôts sur le revenu reportés
Gain à l'aliénation d'immobilisations
Produit à l'émission d'actions
Produit à l'aliénation d'immobilisations
Augmentation de l'obligation en vertu de contrat de location-acquisition

UTILISATION DES FONDS
Additions aux immobilisations
Dividendes

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT
Fonds de roulement au début de l'exercice
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE
CHANGEMENTS DANS LES COMPOSANTES DU
FONDS DE ROULEMENT
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme
Encaisse
Comptes-clients
Impôts sur le revenu recouvrables
Stocks
Frais payés d'avance

Augmentation (diminution) du passif à court terme
Avances bancaires
Lettres de crédit acceptées
Comptes-fournisseurs et frais courus
Impôts sur le revenu à payer
Dividende à payer
Obligation en vertu de contrat de location-acquisition

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

Voir les notes des états financiers consolidés.

1978	1979
\$ 944,655	\$ 757,733
29,459	46,581
—	13,300
—	(7,918)
974,114	809,696
15,390	—
—	21,000
—	67,933
989,504	898,629
53,175	183,442
148,125	694,050
201,300	877,492
788,204	21,137
4,478,112	5,266,316
\$ 5,266,316	\$ 5,287,453
100,988	(104,733)
45,465	1,073,017
(74,161)	175,137
2,490,540	7,052,905
40,561	(34,098)
2,603,393	8,162,228
(792,938)	7,503,537
2,246,432	939,333
230,288	(169,234)
131,122	(184,414)
285	19,830
—	32,039
1,815,189	8,141,091
\$ 788,204	\$ 21,137

LES INDUSTRIES
Popular
LIMITÉE ET SES FILIALES





**ÉTAT CONSOLIDÉ
DES RÉSULTATS**

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1979

VENTES	1979	1978
	\$24,603,617	\$21,810,820
COÛTS ET FRAIS		
Coût des marchandises vendues,	22,936,901	20,077,692
frais de vente, frais généraux et	46,581	29,459
d'administration	354,502	8,714
Amortissement	23,337,984	20,115,865
Intérêt	1,265,633	1,694,955
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU		
	494,600	750,300
Exigibles	13,300	—
Reportés	507,900	750,300
BÉNÉFICE NET	\$ 757,733	\$ 944,655
BÉNÉFICE PAR ACTION (note 1)	76¢	96¢

**ÉTAT CONSOLIDÉ
DES BÉNÉFICES
NON RÉPARTIS**

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1979

SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1979	1978
	\$ 4,752,045	\$ 3,955,515
Bénéfice net	757,733	944,655
	5,509,778	4,900,170
Dividendes	694,050	148,125
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ 4,815,728	\$ 4,752,045

Voir les notes des états financiers consolidés.

PASSIF

PASSIF À COURT TERME

Avances bancaires (note 3)	1979	\$ 7,503,537	1978	—
Lettres de crédit acceptées (note 3)	5,215,901	4,276,568	—	—
Comptes-fournisseurs et frais courus	505,840	675,074	184,414	—
Impôts sur le revenu à payer	—	—	—	—
Dividende à payer	49,575	29,745	—	—
Obligation en vertu de contrat de location-acquisition (note 4)	32,039	13,306,892	5,165,801	—

OBLIGATION EN VERTU DE CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION (note 4)

IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	67,933	13,300	—	—
-------------------------------	--------	--------	---	---

ENGAGEMENTS (note 7)

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé:

1,200,000 actions ordinaires sans valeur au pair

Émis:

991,500 actions ordinaires	609,730	4,815,728	5,425,458	5,361,775	\$10,527,576
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	609,730	4,815,728	5,425,458	5,361,775	\$10,527,576

Voir les notes des états financiers consolidés.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

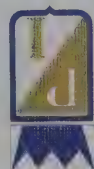
Montréal, Québec
Le 11 janvier 1980

Richter, Usher & Vineberg
Comptables agréés



Populair
LES INDUSTRIES

LIMITÉE ET SES FILIALES



LES INDUSTRIES
Popular
LIMITÉE ET SES FILIALES

(Constituée en vertu des lois de la province de Québec)

BILAN
CONSOLIDÉ
Au 31 octobre 1979

ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	1979	\$ 1978
Comptes-clients, moins provision pour créances douteuses	4,423,661	3,350,644
Impôts sur le revenu recouvrables	175,137	—
Stocks (note 1)	13,970,119	6,917,214
Frais payés d'avance	25,428	59,526
	<u>18,594,345</u>	<u>10,432,117</u>
IMMOBILISATIONS, au coût	157,656	147,586
Mobilier et équipement	34,070	34,070
Automobiles	191,726	181,656
Amortissement accumulé	<u>139,612</u>	<u>123,602</u>
Modifications aux locaux loués, solde non amorti	49,754	37,405
Equipement sous contrat de location - acquisition, solde non amorti (note 2)	<u>117,370</u>	<u>95,459</u>
	<u>219,238</u>	
	<u>\$18,813,583</u>	<u>\$10,527,576</u>

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL
Gerald Cohen, Administrateur
Charles Akerman, Administrateur

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Popular Industries Limited au 31 octobre 1979 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

RAPPORT DES
VÉRIFICATEURS
Aux actionnaires de
Popular Industries Limited

FAITS SAILLANTS
Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1979

	1979	1978	1977	1976	1975
Ventes	\$24,603,617	\$21,810,820	\$17,799,022	\$17,551,008	\$16,217,827
Bénéfices avant impôts sur le revenu	\$ 1,265,633	\$ 1,694,955	\$ 875,893	\$ 1,045,657	\$ 1,049,622
Bénéfice net	\$ 757,733	\$ 944,655	\$ 506,893	\$ 541,757	\$ 514,622
Bénéfice par action	76¢	96¢	52¢	56¢	53¢
Nombre d'actions en circulation	991,500	991,500	982,000	975,000	975,000
Valeur comptable — par action	\$5.47	\$5.41	\$4.63	\$4.29	\$3.85
Dividendes — par action	70¢	15¢	15¢	12¢	12¢
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 5,287,453	\$ 5,266,316	\$ 4,478,112	\$ 4,095,541	\$ 3,658,038

LES INDUSTRIES
Popular
LIMITÉE ET SES FILIALES





RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le chiffre d'affaires de la compagnie pour l'exercice financier, se terminant le 31 octobre 1979, s'est élevé à \$24,603,617 ce qui représente une augmentation de \$2,792,797 sur le chiffre précédent le plus élevé, atteint pendant l'exercice financier de 1978. Le revenu net en 1979 était de \$757,733 soit 76¢ par action comparé à \$944,655 soit 96¢ par action en 1978. La baisse des revenus doit être imputée à l'augmentation des frais d'exploitation au cours de l'année, en particulier dans les domaines des intérêts et des charges financières.

PRODUITS ET MARCHÉS

Le vêtement portant la signature du créateur demeure un facteur important dans le domaine des techniques marchandes de nos jours. Les produits portant notre marque de fabrique bien connue, continuent d'être appréciés pour leur qualité et pour leur style et maintiennent toujours leur place parmi les grands noms de la mode sur le marché canadien.

Notre représentation à Toronto et à Vancouver a pris de l'expansion et oeuvre dans de nouveaux locaux, offrant de meilleures facilités pour servir la clientèle dans ces régions.

DIVIDENDES

Le 21 janvier 1980, votre conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel régulier de 5¢ par action, plus un dividende spécial de 5¢ par action.

NOS COLLABORATEURS

Nous tenons à remercier sincèrement nos administrateurs de leur précieuse collaboration, et nos employés de leur service fidèle et constant. Leurs efforts contribuent d'une façon significative à la réalisation de notre succès.



Michael Segal
Président du Conseil



Gerald Cohen
Président

Michael Segal,
Président du conseil

Gerald Cohen,
Président



LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

CHARLES AKERMAN, *Montreal, Québec*

GERALD COHEN, *Montreal, Québec*

ERNEST DUBY, c.a., *Montreal, Québec*

YOINE GOLDSTEIN, B.C.L., D. de l'U., *Montreal, Québec*

MADAME CAROL LITWIN, *Montreal, Québec*

FRANÇOIS MERCIER, c.r., o.c., *Montreal, Québec*

LEONARD B. ROUTLEY, *Montreal, Québec*

JEAN-EUDES SAINT GELAIS, *Montreal, Québec*

GUY SAINT PIERRE, M. Sc., *Montreal, Québec*

MICHAEL SEGAL, *Hamilton, Bermudes*

GORDON C. WATT, *Oakville, Ontario*

LA DIRECTION

MICHAEL SEGAL, *Président du Conseil*

GERALD COHEN, *Président*

CHARLES AKERMAN, *Vice-président, ventes*

YOINE GOLDSTEIN, *Secrétaire-Trésorier*

AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE

Canada Permanent Trust Company,
Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver

VÉRIFICATEURS

Richter, Usher & Vineberg,
Comptables agréés, Montreal, Québec

BANQUIERS

La Banque Toronto-Dominion,
3590 boul. St-Laurent, Montreal, Québec

INSCRIPTION DES VALEURS

Bourse de Montreal

BUREAU CHEF

6255 rue Hutchison
Montreal, P.Q. H2V 4E2
(514) 277-3144

BUREAUX DE VENTES

720 Av. Spadina
Toronto, Ontario M5S 2T9
(416) 964-7884

RECHERCHER CES ÉTIQUETTES

Sari Ellen
Monty Glen
Blue Sea
Shield
New Custom
International
Star

SUR CES PRODUITS

Ensembles
Blazers
Chemises
Chandails
Blouses
Jeans
Manteaux
Pantalon
Pull-overs
Pyjamas
Shorts
Tenue de
gymnastique
Vestons sport
Vêtements de
dessus



Popular
LES INDUSTRIES
LIMITÉE ET SES FILIALES

VOTRE ÉQUIPE D'ADMINISTRATION



Charles Akerman, administrateur
Vice-président, ventes



Jean-Guy Denis, B. Sc. Comm., c.a.
Contrôleur



E. Triantafyllos (Van Rose), B. Sc. Comm.
Gérant des ventes



Carol Litwin, administrateur
Artiste commerciale



Lunsford Lewis
Gérant des ventes,
division de l'ouest du Canada



Ohannes Guven
Gérant des ventes,
division de Toronto

RAPPORT ANNUEL
1979

LES INDUSTRIES
Popular
INDUSTRIES LIMITED

